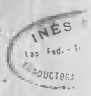
RESERVADO

1105



- - - - - - - - - - - - - - -TRADUCCION- -



CONTRATO celebrado el ---- de ---------------- entre DIRECCION GENERAL DE FABRICACIONES MILITARES, Cabildo 65, Capital Federal, Buenos Aires, Argentina (en adelante denominada "la Prestataria") por una parte y LLOYDS BANK INTERNATIONAL LIMITED, 59th Floor, 600 Grant Street, Pittsburg, Pennsylvania, E.E.U.U. (en adelante denominado "LBI") por la otra. - - - - - -

CONSIDERANDO que la Prestataria ha solicitado y LBI ha convenido en poner a disposición de la Prestataria un préstamo en los términos y condiciones expuestos en adelante, -

POR LO TANTO SE CONVIENE Y DECLARA lo siguiente: - - - - - - - - - - - - - - -

1. Definiciones -

En el presente Contrato, las siguientes expresiones, salvo que el contexto requiera lo contrario, tendrán los siguientes significados: - - - - -

"Día Hábil" significará un día en que se lleven a cabo operaciones de depósitos en Dólares en el Mercado Interbancario de Londres y en el cual los bancos estén abiertos para operar en Londres, Pittsburgh y Nueva York;

"Dólares" y "U$S" significará la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y en relación con todos los pagos y transferencias de fondos a efectuarse en virtud del presente, Fondos de la Cámara Compensadora de Nueva York u otros fondos que durante la vigencia del préstamo pueda resultar de práctica usual de los bancos miembros de la Asociación de la Cámara Compensadora de Nueva York estipular para la liquidación de operaciones internacionales en Dólares; - - - - - - - - - - - - - - - -

"Pesos Argentinos" significará la moneda de curso legal de la República Argentina; -

"Facilidad" significará el monto total que LBI conviniera en adelantar a la Prestataria según los términos del presente Contrato; - - - - - - - - -

"Préstamo" significará el saldo pendiente de tiempo en tiempo de fondos adelantados por LBI a la Prestataria en virtud del presente; - - - - - - -

"Fecha de Vencimiento de la Utilización" significará el 31 de mayo de 1983; -

"Deuda Financiera Externa" significará la deuda respecto de dinero tomado en préstamo o cualquier obligación de garantía o indemnización de tal origen que esté expresada u opcionalmente sea capaz de ser expresada en una moneda que no sea Pesos Argentinos. - - - - - - - - - - - - - - - - - -

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA
DE CONTRATOS DE
CREDITO EXTERNO

INÉS NIETO
TRADUCTORA PUBLICA NACIONAL



RESERVADO

2. Monto -

El monto máximo de la Facilidad será de U$S 3.750.000 (tres millones setecientos cincuenta mil Dólares).- -

3. Finalidad -

Los fondos a ser puestos a disposición en virtud del presente serán utilizados por la Prestataria para financiar disposiciones de fondos según Cartas de Crédito a favor de Pennsylvania Engineering Company, Pittsburgh, que cubren la provisión de equipos para una planta de acero según el contrato N° 1661 de D.G.F.M. firmado el 24 de noviembre de 1980 y todo el equipo contemplado en el Contrato del Eximbank N° 6984 (Argentina). Dichas Cartas de Crédito serán abiertas por LBI. - - - - - - - - - - - - - - - -

4. Utilizaciones -

Una vez que las condiciones precedentes enumeradas en la Cláusula 12 del presente se hayan cumplido a satisfacción de LBI, la Prestataria podrá de tiempo en tiempo efectuar utilizaciones sujeto a los términos del presente Contrato y en las condiciones expuestas más adelante. - - - - - - -

(i) Las utilizaciones se efectuarán en Días Hábiles anteriores a la Fecha de Vencimiento de la Utilización, despúes de la cual cesará la obligación de LBI de adelantar cualquier parte no utilizada de la Facilidad.

(ii) El día hábil siguiente a aquel en el cual LBI encuentre en orden los documentos bajo una carta de crédito, LBI pagará el monto correspondiente al proveedor o banco presentante y se reembolsará mediante el débito de una cuenta de préstamo, según se estipula más adelante, a nombre de la Prestataria; cada uno de dichos pagos constituirá una utilización conforme a la Facilidad. - - - - -

(iii) LBI (a) abrirá y mantendrá en sus libros a nombre de la Prestataria una cuenta de Préstamo con respecto a la Facilidad, cuenta que se considerará que evidencia el monto de capital impago de, y los intereses devengados sobre el Préstamo, y (b) debitará en dicha cuenta el monto del Préstamo y los intereses devengados sobre el mismo y acreditará en dicha cuenta el monto de cada pago de capital y los intereses con respecto al mismo mediante los pertinentes asientos. -

5. Reintegro y Pago por Anticipado -

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA
DE CONTRATOS DE
CREDITO EXTERNO



19

RESERVADO

MINISTERIO DE DEFENSA FOLIO 10

(i) El monto de capital del Préstamo pendiente en la Fecha de Vencimiento de la Utilización será reintegrado en diez (10) cuotas semestrales, consecutivas, iguales tanto como sea posible a partir del 30 de noviembre de 1983. Cualquier ajuste necesario en los 10 reintegros semestrales se efectuará en el momento del pago final.- - - - -

(ii) Sujeto a la recepción por parte de LBI de una notificación por escrito con 30 días de anticipación por lo menos, la Prestataria podrá pagar por anticipado el Préstamo total o parcialmente (si lo es parcialmente en montos de U$S 500.000 como mínimo y que sean un múltiplo entero de U$S 100.000) el último día de cualquier Período de Intereses que finalice después de la Fecha de Vencimiento de la Utilización sin multa. Los pagos parciales por anticipado se aplicarán para reducir las cuotas estipuladas según la subcláusula (i) de esta Cláusula en orden inverso al de su vencimiento. - - - - - - - - - -

6. Intereses -

Los intereses se cargarán sobre cada utilización o, según corresponda, el Préstamo, sobre la base de períodos consecutivos ("Períodos de Intereses") que tendrán una duración de seis meses con la excepción de que: - - - - - -

(i) el primer Período de Intereses con respecto a la primera utilización tendrá la duración que corresponda para que finalice el 31 de mayo de 1981 ó, en caso de que dicha utilización se efectúe con posterioridad a dicha fecha, en la fecha siguiente que sea un múltiplo entero de seis meses a partir del 31 de mayo de 1981; - - - - - - - - - -

(ii) el primer Período de Intereses con respecto a cada utilización posterior a la primera tendrá la duración que corresponda para que finalice el último día del Período de Intereses respecto de la primera utilización que sea corriente en el momento en que se efectúa dicha utilización posterior; en dicho último día se unirá a los fines de los intereses con las utilizaciones anteriores. - - - - - - - - - -

La tasa de interés aplicable para cada Período de Intereses será determinada por LBI en la "Oportunidad Apropiada" y será el total resultante de 5/8% (cinco octavos de uno por ciento) y la tasa anual ofrecida por LBI a bancos de primera línea para depósitos de Dólares de monto similar al de la utilización o, según fuera el caso, el Préstamo y por el mismo plazo que dicho Período de Intereses, en el Mercado Interbancario de Londres.- -

M. D. 28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTR. DE DEUDA CREDITO EXTERNO





RESERVADO

Los intereses se calcularán sobre la base de un año de 360 días por el número exacto de días transcurridos desde la fecha de cada utilización y serán pagaderos el último día de cada Período de Intereses. - - - - - - - -

A los fines de esta Cláusula 6, la "Oportunidad Apropiada" será: - - - -

(i) con respecto a un Período de Intereses relacionado con una utilización en virtud del presente, las 11:00 horas aproximadamente en Londres el Día Hábil siguiente a aquél en que LBI encuentre los documentos en orden conforme a la Cláusula 4 (ii) del presente. - - - -

(ii) con respecto a cualquier otro Período de Intereses, las 11:00 ó aproximadamente esa hora en Londres, dos Días Hábiles antes del primer día de dicho Período de Intereses.- - - - - - - - - - - - - - - -

7. Disponibilidad de los Fondos. -

En caso de que a los 30 días o dentro de los 30 días anteriores a la fecha de determinación de la tasa de interés respecto de cualquier Período de Intereses, LBI determinara que (i) por razón de modificaciones que afectan al Mercado Interbancario de Londres no existen medios justos y adecuados para determinar la tasa de interés aplicable a una utilización o al Préstamo, según corresponda, de acuerdo con la Cláusula 6 del presente o (ii) no haya resultado factible la continuación del Préstamo como un préstamo en Dólares por haberse producido una contingencia que afecta sustancialmente y de manera adversa al mercado Interbancario de Londres (que no sea una contingencia contemplada por la Cláusula 13 del presente) en tal caso LBI notificará de inmediato por escrito a la Prestataria que se ha producido dicho hecho. Durante los treinta días siguientes a la realización de dicha notificación, la Prestataria y LBI negociarán de buena fe con miras a modificar el presente Contrato con el objeto de brindar una base sustitutiva aceptable para ambas partes para efectuar utilizaciones o continuar el Préstamo que financieramente será un equivalente sustancial de la base estipulada en el presente y, de ser necesario, dispondrá la financiación del Préstamo con Dólares obtenidos en un mercado que no sea el Mercado Interbancario de Londres o la financiación del Préstamo con una moneda que no sea Dólares y redenominando el Préstamo acorde a ello. Si dentro de dicho período de 30 días la Prestataria y LBI convinieran por escrito en dicha base sustitutiva, en tal caso dicha base sustitu

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTRATOS DE CREDITO EXTERNO

INES NIETO



tiva tendrá vigencia desde la fecha correspondiente al primer día del nuevo período de intereses y para períodos de intereses posteriores (de la duración convenida entre LBI y la Prestataria), estipulándose, sin embargo, que si LBI determinara que las condiciones mencionadas en las subcláusulas (i) o (ii) precedentes cesarán de aplicarse, notificará a la Prestataria ese hecho, con lo cual la Prestataria tendrá la opción, mediante notificación irrevocable con Dos Días Hábiles de anticipación, de volver a establecer la tasa de interés del Préstamo por referencia al Mercado Interbancario de Londres de acuerdo con la Cláusula 6 del presente, en tanto la Prestatária en el momento de la mencionada nueva fijación pague a LBI todos los cargos por intereses y pérdidas de cambio en que incurriera LBI como resultado de dicha nueva fijación para liquidar o emplear depósitos de terceros adquiridos para efectuar o mantener el Préstamo o cualquier parte del mismo sobre una base sustitutiva. Si dentro de dicho período de 30 días, la Prestataria y LBI no convinieran por escrito en dicha base sustitutiva, entonces las obligaciones de LBI en virtud del presente cesarán de inmediato y la Prestataria conviene en que (a) pagará a más tardar a los 30 días posteriores a la terminación de dicho período de treinta días el monto de capital pendiente adeudado conforme al presente Contrato junto con los intereses devengados hasta la fecha de dicho pago sobre el monto que se reintegra a la(s) última(s) tasa(s) de interés aplicable(s), y (b) pagará al mismo tiempo cualquier comisión por compromiso o comisión de negociación devengada entonces y adeudada por la Prestataria en virtud del presente junto con todos los cargos por intereses y pérdidas de cambio en que incurriera LBI como resultado de dicho pago obligatorio para liquidar o emplear depósitos de terceros adquiridos para efectuar o mantener el Préstamo o cualquier parte del mismo. El certificado de LBI que evidencie en detalle el monto de cualquier costo y pérdida será concluyente, salvo error manifiesto. Al respecto LBI conviene en que no perseguirá el reembolso en relación con el lucro cesante al cual podría haber tenido derecho durante los restantes períodos de intereses siguientes al reintegro del préstamo. -

8. Comisión por Compromiso.- -

La Prestataria pagará a LBI una comisión por compromiso de 1/2% (medio de uno por ciento) anual sobre el saldo diario no utilizado de la Facilidad

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA
DE CONTRATOS DE
CREDITO EXTERNO

INÉS NIETO
Esc. Fed. - Tomo IV - Folio 2
ESCRIBANA PUBLICA NACIONAL



desde la fecha del presente Contrato hasta la Fecha de Vencimiento de la Utilización o la fecha anterior en que la Facilidad sea utilizada o cancelada en su totalidad. -

La comisión por compromiso se calculará sobre la base de un año de 360 días por el número exacto de días transcurridos y será pagadera semestralmente vencida desde la fecha de la firma del presente Contrato hasta e incluyendo la Fecha de Vencimiento de la Utilización o la fecha anterior mencionada anteriormente.- -

9. Comisión por negociación.- -
La Prestataria pagará a LBI una comisión por negociación de 5/8% (cinco octavos de uno por ciento) del monto de la Facilidad.- - - - - - - - - -

En cada ocasión de realizarse una utilización conforme a la Cláusula 4 del presente, la Prestataria pagará la misma proporción de dicha comisión total que dicha utilización guarde respecto de la Facilidad. Si la totalidad o parte de la Facilidad permanece sin utilizar en la Fecha de Vencimiento de la Utilización, o si se cancela la Facilidad en cualquier momento, el saldo impago de dicha comisión resultará inmediatamente vencido y pagadero.- -

10. Pagos.- -
Todos los reintegros de capital y pagos de intereses y demás montos adeudados por la Prestataria en virtud del presente se efectuarán en Dólares a las 10:00 hora de Nueva York a Lloyds Bank International Limited, 95 Wall Street, Nueva York, Nueva York 10005, para la cuenta de LBI Pittsburgh. Todos los pagos se efectuarán libres y exentos de cualquier compensación, contrademanda, restricción o condición de cualquier naturaleza que fuere, y sin deducción alguna respecto de impuestos, derechos, gravámenes, contribuciones, cargos, comisiones o retenciones de cualquier naturaleza que se aplicarán actualmente o en el futuro dentro de la República Argentina a menos que la Prestataria se vea obligada por la ley a efectuar dichas deducciones. En ese caso la Prestataria pagará de la manera especificada anteriormente y en el mismo momento los montos adicionales que puedan resultar necesarios para asegurar que LBI reciba un monto neto igual al monto total que hubiera recibido si no se hubiera efectuado el pago sujeto a dichas deducciones, y la Prestataria se compromete a y conviene en enviar a LBI co-

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTRATOS DE CREDITO EXTERNO

INÉS NIETO
Cap. Fed. - Tomo IV - Folio 2
TRADUCTORA PUBLICA NACIONAL



pias de todos los recibos por dichos pagos dentro de los 60 días de efectuados. LBI conviene en que dichas copias de recibos de impuestos no pueden utilizarse fuera de la Argentina a los fines de créditos fiscales. Las obligaciones en virtud del presente continuarán en vigencia con posterioridad al reintegro de la facilidad.- - - - - - - - - - - - - - - - -

11. Días Feriados.- -

Si el último día de cualquier Período de Intereses o la fecha de vencimiento de cualquier pago de la Prestataria de otro modo coincidiera con un Día Feriado, en tal caso dicho Período de Intereses terminará o dicho pago vencerá el Día Hábil inmediatamente siguiente del mismo mes calendario o, si no lo hubiere, el Día Hábil inmediatamente anterior. Los intereses se calcularán hasta la fecha de pago real.- - - - - - - - - -

12. Condiciones precedentes.- -

Las obligaciones de LBI en virtud del presente no entrarán en vigencia hasta que LBI haya recibido y encontrado en orden los siguientes documentos: -

(a) un ejemplar del presente Contrato de Préstamo debidamente firmado en nombre de la Prestataria; -

(b) una copia certificada de una Resolución del Directorio de la Prestataria, mediante la cual se aceptan los términos y condiciones del presente Contrato y se designa a una persona o personas para firmar el presente Contrato en nombre de la Prestataria y para notificar a LBI en virtud del presente; -

(c) especímenes de firma de dicha(s) persona(s) debidamente autenticados a satisfacción de LBI; -

(d) evidencia de que el Banco Central de la República Argentina ha aprobado las condiciones financieras del presente Contrato; - - - - - - -

(e) un dictamen del asesor legal designado por LBI que establezca que: - -

(i) el presente Contrato cuando sea firmado por la Prestataria constituirá compromisos válidos legalmente obligatorios, directos e incondicionales de la Prestataria, ejecutables de acuerdo con sus términos, -

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTRATOS DE CREDITO EXTERNO

INES NIETO



RESERVADO

(ii) se han obtenido y se encuentran en plena vigencia y efecto todas las autorizaciones, consentimientos, aprobaciones y licencias gubernamentales y de otras autoridades requeridos según las leyes o reglamentaciones aplicables para que la Prestataria celebre y cumpla el presente Contrato y tome préstamos en virtud del presente.- -

13. Casos principales.- -

Si cualquier modificación en cualquier ley, reglamentación o directiva aplicable actual o futura, o en la interpretación o aplicación de las mismas por parte de cualquier autoridad gubernamental encargada de la administración de las mismas, o cualquier nueva ley, reglamentación o directiva, o la interpretación de las mismas por cualquier autoridad gubernamental encargada de la administración de las mismas, actualmente o en el futuro: - -

(a) hiciera imposible o ilegal para LBI efectuar o mantener su obligación conforme a este Contrato, LBI notificará dicho hecho a la Prestataria acompañando prueba de dicho decreto, ley, norma, directiva o aviso correspondiente, ante lo cual las obligaciones de LBI terminarán de inmediato y la Prestataria, dentro de los 30 días posteriores a la rerecepción de dicha notificación (o dentro del período más corto que pueda ser especificado en la correspondiente ley, reglamentación, directiva o interpretación de las mismas) reintegrará a LBI el capital pendiente junto con los intereses devengados sobre el mismo y todos los otros montos adeudados conforme a los términos de este Contrato; - -

(b) (i) modificara la base de imposición para LBI (salvo los cambios en la tasa de impuestos sobre, o determinada por referencia a, el ingreso o utilidades, bruto o neto, de LBI aplicada por Estados Unidos o cualquier subdivisión política del mismo y cualquier modificación en la tasa de imposición efectuada en el Reino Unido sobre la tributación de las Subsidiarias del Grupo Lloyds Bank) del pago de capital, intereses u otros montos adeudados según el presente, o - - - - - - - - - - - - - - - - - -

(ii) impusiera, modificara o considerara aplicable cualquier requerimiento de liquidez, reserva, depósito especial o similar con

M. D.

28

COMISION NEGOCIADORA
[illegible] CONTRATOS DE
CREDITO EXTERNO

INES NIETO
TRADUCTORA PUBLICA NACIONAL



tra cualquier activo de, depósito en, o para la cuenta de, o préstamos por LBI, o - - - - - - - - - - - - - - - - - - -

(iii) impusiera sobre LBI cualquier otra condición con respecto a esta Facilidad, -

y el resultado de cualquiera de lo precedente fuera aumentar el costo para LBI de cumplir los términos de o mantener su participación en este Contrato en un monto que LBI considere importante, entonces, en cualquiera de dichos casos, la Prestataria pagará a LBI el último día del período de intereses correspondiente o hasta 15 días después de haber recibido el reclamo de LBI, en cualquiera que se produzca en primer término, los montos adicionales que sean necesarios para indemnizar a LBI contra tales mayores costos. En tal caso, la Prestataria podrá en cualquier momento con posterioridad notificar como mínimo 3 Días Hábiles antes (notificación que será irrevocable) a LBI su intención de pagar por anticipado, el último día de cualquier Período de Intereses el Préstamo junto con los intereses devengados hasta la fecha de pago y todos los otros montos adeudados por la Prestataria, ante lo cual la obligación de LBI conforme al presente terminará de inmediato.- -

Si LBI considerara que los mayores costos resultantes de la Cláusula 13 (b) (ii) y (iii) precedentes podrían ser moderados, realizará todos los esfuerzos razonables para moderar dichos costos pero no quedará obligado si no lograra hacerlo.- -

Un certificado que establezca la base para la determinación de los montos pendientes y los gastos según (a) precedente, o los mayores costos según (b) precedente, presentado a la Prestataria por LBI, será, en ausencia de error manifiesto, concluyente y obligatorio para todos los fines.- - - - -

En dichos casos, LBI, durante el período de 30 días siguiente a su notificación como antes se mencionara, negociará con la Prestataria de buena fe (pero sin ningún compromiso por parte de LBI) con respecto a la posibilidad de que las obligaciones de LBI según el presente sean asumidas por otra Sucursal de LBI u otra institución financiera aceptable para LBI y la Prestataria.- -

14. Compromisos -

La Prestataria por el presente se compromete ante LBI durante la vigencia

M. D. 28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTRATOS DE CREDITO EXTERNO

INES NIETO
TRADUCTORA PUBLICA NACIONAL



del Préstamo a que: -

(a) suministrará a LBI una copia de su Balance General anual y las cifras de su Cuenta de Resultados dentro de los 180 días de finalizado su ejercicio financiero, certificados por el Síndico del Directorio de la Prestataria junto con toda otra información financiera que LBI pueda razonablemente solicitar de tiempo en tiempo; - - -

(b) notificará inmediatamente a LBI cualquier acontecimiento que constituiría un Caso de Incumplimiento (como se define en la Cláusula 16 del presente) o que con el transcurso del tiempo o por notificación (o ambas) constituiría uno de tales Casos de Incumplimiento y las medidas adoptadas o que se adoptarán para solucionar la situación.- -

15. Declaraciones y Garantías.- -

La Prestataria por el presente declara y garantiza a LBI que es una entidad autárquica, regularmente constituida y válidamente existente conforme a las leyes de la Argentina, con plenos poderes legales para celebrar y cumplir este Contrato y para tomar en préstamo los fondos disponibles según el presente; que ha obtenido todos los consentimientos y autorizaciones necesarios de todas las partes a las que se debe o tiene el derecho de consultar sobre la aceptación de las condiciones de este Contrato y que dichas condiciones no se opondrán a ninguna ley existente o a ningún otro acuerdo del que la Prestataria sea parte; que el Préstamo cuando se efectúe tendrá la misma categoría (pari passu) que toda otra Deuda Financiera Externa no garantizada de la Prestataria; y que este Contrato una vez firmado constituirá compromisos válidos y legalmente obligatorios de la Prestataria ejecutables de acuerdo con sus términos. Las declaraciones y garantías precedentes se considerarán ratificadas en el primer día de cada Período de Intereses.- - - - - - - - - - - - - - - - - - - -

16. Casos de Incumplimiento -

(a) En el caso de que se produjera y persistiera cualquiera de los siguientes hechos: -

(i) Que la Prestataria no pagara en su totalidad cualquier suma adeudada según el presente en la fecha de vencimiento y dicho hecho continuara sin subsanar durante cinco días; o - - - - -

(ii) Que la Prestataria infringiera u omitiera observar cualquier

M. D. 28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTRATOS DE CREDITO EXTERNO

INÉS NIETO
Cap. Fed. - Tomo IV - Folio 2
TRADUCTORA PUBLICA NACIONAL

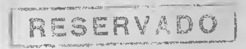
otra obligación aceptada o a la que hubiera dado su compromiso en el presente, y dicha infracción u omisión, si fuera posible subsanarla, persistiera dentro de los treinta días de que hubiera llegado a conocimiento de la Prestataria; o - - -

(iii) Que cualquier declaración, garantía o enunciación efectuada por la Prestataria en el presente o conforme al presente resultara haber sido incorrecta a la fecha en que fue efectuada o en la que se consideró que se efectuó, o se infringiera y en cualquiera de los casos no se subsanara a satisfacción del LBI dentro de 30 días; o - - - - - - - - - - - - - - - - -

(iv) Que cualquier Deuda Financiera Externa de la Prestataria venciera antes de la fecha de vencimiento para el pago de la misma debido a un incumplimiento conforme a los términos del Contrato que cubre dicha deuda o que no se pagara a su vencimiento o dentro de cualquier período de gracia permitido; o - - -

(v) Que un Tribunal dictara una orden o se aprobara una resolución efectiva para la disolución de la Prestataria o la Prestataria cesara el pago de sus deudas en general o se considerara que está imposibilitada de pagar sus deudas o cesara de realizar sus operaciones o cualquier parte substancial de las mismas, o concertara cualquier concordado o arreglo con sus acreedores en general; o -

(vi) Que un acreedor hipotecario tomara posesión o que un Tribunal designara un síndico o se adoptarán procedimientos judiciales análogos contra cualquiera de los activos o compromisos de la Prestataria o que cualquier embargo o ejecución fuera gravado o ejecutado o entablado o se adoptaran medidas judiciales análogas contra cualquier parte de los activos o bienes de la Prestataria y cualquiera de los hechos precedentes no fuera satisfecho o subsanado dentro de los 90 días de haber sido gravado, ejecutado o entablado de ese modo y en cualquiera de los casos se considerara que el valor de los activos, compromisos o bienes involucrados afectaría probablemente la capacidad financiera de la Prestataria para cumplir sus obligaciones conforme al presente; o -


RESERVADO


FOLIO 19

(vii) Que cualquier registro, licencia o aprobación gubernamental o de otro tipo necesario para permitir a la Prestataria cumplir o desempeñar cualquiera de sus obligaciones conforme al presente fuera revocado, rescindido o denegado o dejara de otro modo de tener plena vigencia y efecto; o - - - - - - - - - - - - -

(viii) Que resultara ilegal para la Prestataria cumplir cualquiera de sus obligaciones conforme al presente en cualquier aspecto importante, -

entonces, LBI notificará a la Prestataria que sus obligaciones conforme al presente cesarán inmediatamente y el Préstamo junto con los intereses sobre el mismo y todos los otros montos adeudados y a pagar por la Prestataria a LBI vencerán inmediatamente y resultarán pagaderos a requerimiento al recibir dicha notificación.- -

En el caso de Incumplimiento por la Prestataria, la Prestataria proporcionará a LBI una garantía colateral en efectivo o cualquier otra garantía aceptable para LBI, igual a la porción no disponible de todas las cartas de crédito no vencidas abiertas o confirmadas en relación con esta Facilidad. Al vencimiento de todas esas cartas de crédito, LBI devolverá dicha garantía colateral en efectivo igual a la porción de tales cartas de crédito que permanezcan no disponibles.- -

(b) En el caso de incumplimiento por parte de la Prestataria en el pago en la fecha de vencimiento en la oportunidad especificada en el presente de cualquier suma adeudada según este Contrato (inclusive conforme a esta Cláusula) la Prestataria pagará a LBI a su requerimiento, intereses sobre dicha suma (tanto después como antes de sentencia) a una tasa que sea el total de:- - - - - - - - - - - - - - - - -

(i) 5/8% (cinco octavos de uno por ciento), de acuerdo con la Cláusula 6 del presente, -

(ii) 1% (uno por ciento) de Intereses Punitorios, y - - - - - - - -

(iii) la tasa anual ofrecida por LBI a los bancos de primera línea por depósitos en dólares en un monto igual a la suma del incumplimiento para dicho período (que no exceda de tres meses) que LBI pueda determinar en el Mercado Interbancario de Londres para valor dos Días Hábiles más tarde, a las 11:00 horas aproxima

M. D. 28

COMISION NEGOCIADORA DE CONTRATOS DE CREDITO EXTERIOR

INES NIETO

damente en Londres el Día Hábil inmediatamente posterior a la fecha en que LBI tome conocimiento de dicho incumplimiento, u otra tasa que se determine de acuerdo con la Cláusula 7 del presente.- -

Hasta tanto continúe dicho incumplimiento, dicha tasa será recalculada sobre la misma base salvo que dicho cálculo se realizará el último día del período precedente.- -

Los intereses con respecto a cualquier período de intereses en incumplimiento, si permanecieran impagos al término del mismo se sumarán (en la medida permitida por la ley) a la suma de capital en incumplimiento para el siguiente período de intereses en incumplimiento.- - - - - - - - - - -

17. Varios

(a) La Prestataria reembolsará a LBI a requerimiento, todos los costos, honorarios y gastos (incluyendo gastos legales y en efectivo) en los que LBI haya incurrido razonablemente para proteger o ejecutar cualquiera de sus derechos conforme al presente o para presentar demanda o recuperar cualquier suma adeudada a LBI conforme al presente, estipulándose que cualquiera de dichos gastos incurridos en relación con procedimientos legales solamente serán reembolsados si el tribunal pertinente decidiera a favor de LBI.- - - - - - - - - - - - - - - - -

(b) Ninguna demora u omisión por parte de LBI en el ejercicio de cualquiera de sus derechos conforme al presente se interpretará como una renuncia a los mismos o como un asentimiento en un incumplimiento. Cualquier ejercicio de solo parte de los derechos, o cualquier ejercicio parcial de cualquiera de los derechos, no impedirá la ejecución posterior de cualquiera de dichos derechos que no hubiera sido ejercicio o hubiera sido ejercicio parcialmente.- - - - - - - - - - - - - - - -

(c) En el caso que una o más de las disposiciones contenidas en el presente resultara nula, ilegal o inejecutable en cualquier aspecto, la validez, legalidad y exigibilidad de las disposiciones restantes contenidas en el presente no se verán afectadas o perjudicadas de ninguna manera por ello.- -

(d) La Prestataria indemnizará a LBI a requerimiento contra todas las pérdidas y gastos en los que LBI haya incurrido que resulten de la exis-



tencia de un Caso de Incumplimiento o del reintegro del Préstamo conforme a la Cláusula 13 (a) ó 16 salvo en el último día de un Período de Intereses, incluyendo pero no limitándose a, pérdidas incurridas en la liquidación o empleo de depósitos de terceras partes adquiridos para efectuar o mantener el Préstamo o cualquier parte del mismo. El certificado de LBI evidenciando el monto de dichas pérdidas, en ausencia de error manifiesto, será concluyente y obligatorio para la Prestataria. En relación con el presente, LBI conviene no solicitar el reembolso con respecto a pérdidas de utilidades a las que podría haber tenido derecho durante los períodos de intereses restantes después del reintegro del Préstamo. LBI también conviene que, en el caso de Incumplimiento, los gastos legales serán pagados netos de Intereses punitorios adeudados de acuerdo con la Cláusula 16 (b) (ii) del presente. Sin embargo, si el Interés Punitorio calculado excediera los gastos legales, la Prestataria estará obligada a pagar solamente el monto de Intereses Punitorios.- - - - - - - - - - - - - - - -

(e) Los títulos de las cláusulas se insertan solamente para facilidad de referencia y deberán ignorarse en la interpretación del sentido de cualquier cláusula o cláusulas del presente.- - - - - - - - - - - -

(f) Todas las notificaciones a ser suministradas conforme a este Contrato serán por escrito o por telex autenticado y serán dirigidas a cada parte a su dirección como se especifica en el preámbulo del presente o a aquella otra dirección que cualquiera de las partes notifique a la otra de tiempo en tiempo. Cada notificación será efectiva cuando sea realmente recibida.- - - - - - - - - - - - - - - - - - - -

(g) Si, a los fines de obtener sentencia en cualquier tribunal, fuera necesario convertir una suma adeudada conforme al presente en dólares a otra moneda (la "Otra Moneda"), el tipo de cambio utilizado será aquel al cual de acuerdo con procedimientos bancarios normales LBI podría comprar dólares con la Otra Moneda el Día Hábil anterior al día en que se dicta sentencia definitiva. La obligación de la Prestataria con respecto a cualquiera de dichas sumas adeudadas por ella a LBI no obstante cualquier sentencia en dicha Otra Moneda, será cumplida solamente en la medida en que en el Día Hábil siguiente a la recepción por LBI de cualquier suma que se juzgue adeudada de ese modo en la Otra





RESERVADO

Moneda, LBI pueda de acuerdo con procedimientos bancarios normales adquirir dólares con la Otra Moneda; si los dólares adquiridos de e se modo fueran menos que la suma adeudada originalmente a LBI en dó lares, la Prestataria conviene, como una obligación por separado y no obstante cualquiera de dichas sentencias, en indemnizar a LBI contra dicha suma originalmente adeudada a LBI en dólares. Sin embargo, si los dólares así adquiridos fueran más que la suma originalmente adeudada a LBI, entonces LBI conviene remitir a la Prestataria dicho excedente.- -

(h) Este Contrato se regirá e interpretará de acuerdo con las leyes del Estado de Pensilvania de los Estados Unidos. La Prestataria por el presente conviene someterse a la jurisdicción exclusiva de los tribunales del Estado de Pensilvania de los Estados Unidos y de Buenos Aires, Argentina.- -

En la medida en que la Prestataria pueda en cualquier jurisdicción alegar para sí o sus bienes inmunidad con respecto a juicio, embargo (ya sea ejecutivo, preventivo o de otro modo) o proceso legal o en la medida en que cualquiera de dichas jurisdicciones pueda atribuirse para sí o sus bienes dicha inmunidad (haya sido o no alegada), la Prestataria por el presente conviene irrevocablemente en no alegar y por el presente irrevocablemente renuncia a dicha inmunidad en la mayor medida permitida por las leyes de dicha jurisdicción, con la intención, inter alia, que la renuncia a inmunidad antes mencionada tenga efecto aplicable a los fines de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras de Estados Unidos de 1976 en cualquier procedimiento a la cual dicha ley es aplicable, estipulándose que los bienes de do minio público o utilizados para el servicio público gozarán de inmunidad respecto a ejecución.- -

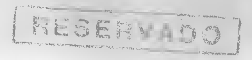
EN TESTIMONIO DE LO CUAL las partes del presente disponen que este Contrato sea debidamente formalizado en Pittsburgh el día y año mencionado en primer término.- -

Firmado por y en nombre de -
LLOYDS BANK INTERNATIONAL LIMITED - - - - - - - - - - - - - - - - - -
Firmado por y en nombre de -
DIRECCION GENERAL DE FABRICACIONES MILITARES - - - - - - - - - - - - -

M. D.
28

COMISION NEGOCIADORA
DE CONTRATOS DE
CREDITO EXTERNO

INES NIETO





INES NIETO, Traductora Pública en idioma inglés, certifica que el texto que antecede redactado en 15 fojas, es traducción fiel al castellano del texto original ante si, al que se remite. Firma y sella en Buenos Aires, a los siete días del mes de mayo de mil novecientos ochenta y uno. -

INES NIETO
Cap. Fed. - Tomo IV - Folio 7
TRADUCTORA PUBLICA NACIONAL

COMISION NEGOCIADORA
DE CONTRATOS DE
CREDITO EXTERNO



M. D.
28

24

THIS AGREEMENT is made the day of between DIRECCION GENERAL DE FABRICACIONES MILITARES, Cabildo 65, Capital Federal, Buenos Aires, Argentina (hereinafter referred to as 'the Borrower') of the one part and LLOYDS BANK INTERNATIONAL LIMITED of 59th Floor, 600 Grant Street, Pittsburgh, Pennsylvania, U.S.A. (hereinafter referred to as 'LBI') of the other part.

WHEREAS the Borrower has requested and LBI has agreed to make available to the Borrower a loan on the terms and conditions hereinafter set out

NOW IT IS HEREBY AGREED AND DECLARED as follows:

1. Definitions

In this Agreement, the following expressions, except where the context otherwise requires, shall have the following meanings:

"Business Day' shall mean a day on which deposit dealings in Dollars are carried out on the London Interbank Market and on which banks are open for business in London, Pittsburgh and New York;

'Dollars' and 'US$' shall mean the lawful currency of the United States of America and in relation to all payments and transfers of funds to be made hereunder, New York Clearing House Funds or such other funds as during the life of the loan it may become the customary practice of member banks of the New York Clearing House Association to stipulate in settlement of international transactions in Dollars;

'Argentine Pesos' shall mean the lawful currency of the Republic of Argentina;

'Facility' shall mean the aggregate amount agreed to be advanced by LBI to the Borrower under the terms of this Agreement;

'Loan' shall mean the balance outstanding from time to time of funds advanced by LBI to the Borrower hereunder;

'Drawdown Expiry Date' shall mean 31st May 1983;

'External Financial Indebtedness' shall mean indebtedness in respect of borrowed money or any guarantee or indemnity obligation of such origin which is expressed or optionally capable of being expressed in a currency other than Argentine Pesos.

2. Amount

The maximum amount of the Facility shall be US$ 3,750,000 (three million seven hundred and fifty thousand Dollars).

3. Purpose

The funds to be made available hereunder shall be utlised by the Borrower to finance availments under Letters of Credit in favour of Pennsylvania Engineering Company, Pittsburgh, covering the supply of equipment for a steel plant as per D.G.F.M. contract No. 1661 signed on November 24, 1980; and all equipment contemplated under Eximbank Contract NO. 6984 (Argentina). Such Letters of Credit will be opened by LBI.

M. D.
28



4. Drawings

Once the conditions precedent enumerated in Clause 12 hereof have been fulfilled to the satisfaction of LBI, the Borrower may from time to time make drawings, subject to the terms of this Agreement and to the conditions outlined below:

(i) Drawings shall be made on Business Days falling before the Drawdown Expiry Date, after which date LBI's obligation to advance any undrawn portion of the Facility shall cease.

(ii) On the business day following that on which LBI finds in order documents under a letter of credit, LBI will pay the appropriate amount to the supplier or presenting bank and will reimburse itself by the debit of a loan account, as provided below, in the Borrower's name, each such payment to constitute a drawing under the Facility.

(iii) LBI shall (a) open and maintain on its books in the name of the Borrower a Loan account with respect to the Facility, which account shall be deemed to evidence the unpaid principal amount of and accrued interest on the Loan, and (b) debit the amount of the Loan and interest accrued thereon to such account and credit such account with the amount of each payment of principal and interest with respect thereto by appropriate entries.

5. Repayment and Prepayment

(i) The principal amount of the Loan outstanding at the Drawdown Expiry Date shall be repaid in ten (10) as nearly as possible equal consecutive semi-annual installments commencing on 30th November 1983. Any necessary adjustment in the 10 semi-annual repayments will be made at the time of final payment.

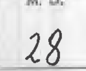
(ii) Subject to receipt by LBI of at least 30 days' prior written notice, the Borrower may prepay the Loan in whole or in part (if in part in amounts being a minimum of US$ 500,000 and a whole multiple of US$ 100,000) on the last day of any Interest Period ending after the Drawdown Expiry Date without penalty. Part prepayments shall be applied in reduction of the installments stipulated under sub-clause (i) of this Clause in inverse order of their maturity.

6. Interest

Interest shall be charged on each drawing or, as appropriate, the Loan on the basis of consecutive periods ('Interest Periods') which shall be of six months' duration except that:

(i) the first Interest Period in respect of the first drawing shall be of such length as to end on 31st May 1981 or, if such drawing is made later than such date, on the next date which is a whole multiple of six months from 31st May 1981;

(ii) the first Interest Period in respect of each drawing subsequent to the first shall be of such length as to terminate on the last day of the Interest Period in respect of the first drawing which is current at the time such subsequent drawing is made, at which last day it shall be amalgamated for interest purposes with previous drawings.



The rate of interest applicable for each Interest Period will be determined by LBI at the "Appropriate Time" and shall be the aggregate of 5/8% (five-eighths of one percent) and the per annum rate offered by LBI to prime banks for deposits of Dollars of like amount to the drawing or, as the case may be, the Loan and for the same term as such Interest Period, in the London Interbank Market.



Interest will be calculated on the basis of a 360-day year for the exact number of days elapsed from the date of each drawing and will be payable on the last day of each Interest Period.

For the purposes of this Clause 6, the "Appropriate Time" shall be:

(i) in respect of an Interest Period relating to a drawing hereunder, at or about 11:00 a.m. in London on the Business Day following that on which LBI finds in order documents pursuant to Clause 4 (ii) hereof

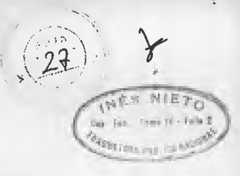
(ii) in respect of any other Interest Period, at or about 11:00 a.m. in London, two Business Days prior to the first day of such Interest Period.

7. Non-Availability of Funds

In the event that on or within 30 days prior to the date for determination of the interest rate in respect of any Interest Period LBI shall determine that (i) by reason of changes affecting the London Interbank Market adequate and fair means do not exist for determining the rate of interest applicable to a drawing or the Loan, as appropriate, in accordance with Clause 6 hereof or (ii) the continuation of the Loan as a Dollar loan has been made impracticable by the occurrence of a contingency which materially and adversely affects the London Interbank Market (other than a contingency contemplated by Clause 13 hereof) then LBI shall forthwith give detailed written notice to the Borrower of the occurrence of such event. During the thirty days following the giving of such notice, the Borrower and LBI shall negotiate in good faith with a view to modifying this Agreement to provide a mutually acceptable substitute basis for making drawings or continuing the Loan which will be financially a substantial equivalent of the basis provided for herein and will provide, if necessary, for funding the Loan with Dollars obtained in a market other than the London Interbank Market or funding the Loan with a currency other than Dollars and redenominating the Loan accordingly. If within such 30-day period the Borrower and LBI shall agree in writing upon such substitute basis, then such substitute basis shall be effective from the date corresponding to the first day of the new interest period and for subsequent interest periods (of such length as agreed between LBI and the Borrower), provided, however, that if LBI shall determine that the conditions referred to in subclause (i) or (ii) above shall cease to apply, it shall notify the Borrower of such event, whereupon the Borrower shall have the option upon two Business Days irrevocable notice to reinstate the rating of the Loan by reference to the London Interbank Market in accordance with Clause 6 hereof, so long as the Borrower shall at the time of such reinstitution pay to LBI all interest charges and exchange losses incurred by LBI as a result of such reinstitution in liquidating or employing deposits from third parties acquired to effect or maintain the Loan or any part thereof on a substitute basis. If within such 30-day period the Borrower and LBI shall fail to agree in writing upon such substitute basis, then LBI's obligations hereunder shall forthwith cease and the Borrower agrees that it shall (a) pay not later than 30 days from the expiry of such thirty-day period the outstanding principal amount owing under this Agreement together with accrued interest to the date of such payment on the amount being repaid at the last applicable rate(s) of interest, and (b) pay at the same time any accrued commitment commission or negotiation fee then owing by the Borrower hereunder, together with all interest charges and exchange losses incurred by LBI as a result of such mandatory payment in liquidating or employing deposits from third parties acquired to effect or maintain the Loan or any part thereof. LBI's certificate evidencing in detail the amount of any costs and losses shall, save for any manifest error, be conclusive. In connection herewith LBI agrees not to seek reimbursement with respect to loss of profits to which it might have been entitled during the remaining interest periods following repayment of the loan.







8. Commitment Commission

The Borrower shall pay to LBI a commitment commission of 1/2% (one-half of one per cent) per annum on the daily undrawn balance of the Facility from the date of this Agreement to the Drawdown Expiry Date or such earlier date as the Facility is fully drawn or cancelled.

Commitment commission will be calculated on the basis of a 360-day year for the exact number of days elapsed and will be payable six-monthly in arrears from the date of signature of this Agreement up to and including the Drawdown Expiry Date or such earlier date as mentioned above.

9. Negotiation Fee

The Borrower will pay to LBI a negotiation fee of 5/8% (five-eighths of one per cent) of the amount of the Facility.

On each occasion that a drawing is made pursuant to Clause 4 hereof, the Borrower will pay the same proportion of such total fee as such drawing is of the Facility. If all or part of the Facility remains undrawn at the Drawdown Expiry Date, or if the Facility is cancelled at any time, the unpaid balance of such fee shall become immediately due and payable.

10. Payments

All repayments of principal and payments of interest and other amounts due from the Borrower hereunder shall be made in Dollars by 10:00 a.m. New York time to Lloyds Bank International Limited, 95 Wall Street, New York, New York 10005, for the account of LBI Pittsburgh. All payments shall be made free and clear of any set-off, counterclaim, restriction or condition whatsoever, and without any deduction in respect of taxes, duties, levies, imposts, charges, fees or withholdings of any nature now or hereafter imposed within the Republic of Argentina unless the Borrower is compelled by law to make such deductions. In that event the Borrower will pay in the manner specified above and at the same time such additional amounts as may be necessary to ensure that LBI receives a net amount equal to the full amount which it would have received had payments not been made subject to such deductions, and the Borrower undertakes and agrees to forward to LBI copies of all receipts for such payments within 60 days thereof. LBI agrees that such copies of tax receipts may not be used outside Argentina for tax credit purposes. The obligations hereunder shall survive the repayment of the facility.

11. Non-Business Days

If the last day of any Interest Period or the due date for any payment from the Borrower would otherwise fall on a non-Business Day, then such Interest Period shall end or payment fall due on the next succeeding Business Day in the same calendar month or, if none, on the immediately preceding Business Day. Interest shall be calculated up to the actual date of payment.

12. Preconditions

LBI's obligations hereunder shall not come into effect until LBI has received and found in order the following:

M. D. 28

(a) a copy of this Loan Agreement duly signed on behalf of the Borrower;

(b) a certified copy of a Resolution of the Board of Directors of the Borrower, accepting the terms and conditions of this Agreement and nominating a person or persons to sign this Agreement on behalf of the Borrower and to give notices to LBI hereunder;

(c) specimen signatures of such person(s) duly authenticated to LBI's satisfaction;



(d) evidence that the Banco Central de la Republica Argentina has approved the financial terms of this Agreement;

(e) an opinion of counsel appointed by LBI stating that:

(i) this Agreement when signed by the Borrower will constitute valid legally binding direct and unconditional obligations of the Borrower, enforceable in accordance with its terms;

(ii) all governmental and other authorities, consents, approvals and licences required under applicable law or regulations for the Borrower to make and perform this Agreement and to borrow hereunder have been obtained and are in full force and effect.

13. Overriding Events

If any change in any present or future applicable law, regulation, or directive, or the interpretation or application thereof by any governmental authority charged with the administration thereof, or any new law, regulation or directive, or the interpretation thereof by any governmental authority charged with the administration thereof, now or hereafter:

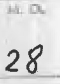
(a) shall make it impossible or unlawful for LBI to give effect to or maintain its obligations under this Agreement, LBI shall give notice of such fact to the Borrower, accompanied by evidence of such decree, law, regulation, directive or relevant advice, whereupon LBI's obligations hereunder shall immediately terminate and the Borrower shall, within 30 days after receipt of such notice (or within such shorter period as may be specified in the relevant law, regulation, directive or interpretation thereof) repay to LBI the outstanding principal together with accrued interest thereon and all other amounts owing under the terms of this Agreement;

(b) (i) shall change the basis of taxation to LBI (except for changes in the rate of tax on, or determined by reference to, the gross or net income or profits of LBI imposed by the United States or any political subdivision thereof and any changes in the rate of taxation made in the U.K. on taxation of Lloyds Bank Group Subsidiaries) of payment of principal, interest or other amounts owing hereunder, or,

(ii) imposes, modifies or deems applicable any liquidity, reserve, special deposit or similar requirement against any assets of, deposits with, or for the account of, or loans by LBI, or

(iii) imposes on LBI any other conditions with respect to this Facility,

and the result of any of the foregoing is to increase the cost to LBI of giving effect to the terms of or maintaining its participation in this Agreement by an amount which LBI deems material, then, in any such event, the Borrower shall pay to LBI on the last day of the relevant interest period or up to 15 days after LBI's demand has been received, whichever occurs first, such additional amounts as are necessary to indemnify LBI against such increased costs. In such event, the Borrower may at any time thereafter give at least 3 Business Days' notice (which shall be irrevocable) to LBI of its intention to prepay, on the last day of any Interest Period, the Loan together with interest accrued up to the date of payment and all other amounts owing by the Borrower, whereupon LBI's obligation hereunder shall terminate.



If LBI shall consider the increased costs resulting from Clause 13(b)(ii) and (iii) above as capable of mitigation, it will use reasonable endeavours to mitigate such costs but shall be under no liability if it shall fail to do so.



A certificate setting forth the basis for the determination of the outstandings and expenses under (a) above, or the increased costs under (b), above, submitted to the Borrower by LBI, shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding for all purposes.

In such events LBI shall, during the period of 30 days following its notice as aforesaid, negotiate with the Borrower in good faith (but without any commitment on LBI's part) concerning the possiblity of LBI's obligations hereunder being assumed by another Branch of LBI or another financial institution acceptable to LBI and the Borrower.

14. Undertakings

The Borrower hereby undertakes to LBI that during the life of the Loan it will:

(a) provide LBI with a copy of its annual Balance Sheet and Profit and Loss figures within 180 days of the end of its financial year, certified by the Syndic of the Board of Directors of the Borrower together with such other financial information as LBI may from time to time reasonably request;

(b) immediately notify LBI of any event which would constitute an Event of Default (as defined in Clause 16 hereof) or which with the lapse of time or giving of notice (or both) would constitute such an Event of Default, and the steps taken or which will be taken to remedy the situation.

15. Representations and Warranties

The Borrower hereby represents and warrants to LBI that it is a self-administered entity regularly incorporated and validly existing under the laws of Argentina having full legal power to enter into and perform this Agreement and to borrow the funds available hereunder; that it has obtained all necessary consents and authorities from all parties required or entitled to be consulted about acceptance of the terms of this Agreement and such terms will not conflict with any existing law or with any other agreement to which the Borrower is a party; that the Loan when made will rank pari passu with all other unsecured External Financial Indebtedness of the Borrower; and that this Agreement when signed will constitute valid and legally binding obligations of the Borrower enforceable in accordance with its terms. The above representations and warranties shall be deemed to be repeated on and as of the first day of each Interest Period.

16. Events of Default

(a) In the event that any of the events detailed below occur or continue to occur:

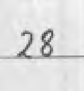
(i) The Borrower fails to pay in full any sum due hereunder on the due date, and such event continues for five days; or

(ii) the Borrower commits any breach of or omits to observe any other obligation accepted or undertaking given by it herein, and such breach or omission, if capable of remedy, is not remedied within thirty days of its coming to the knowledge of the Borrower; or

(iii) any representation, warranty or statement made by the Borrower herein or pursuant hereto proves to have been incorrect as of the date it was made or deemed made, or is breached and in either case is not remedied to LBI's satisfaction within 30 days; or

M. D.

28



30



(iv) any External Financial Indebtedness of the Borrower becomes due prior to the due date for payment thereof due to a default under the terms of the Agreement covering such indebtedness or is not paid when due or within any permitted grace period;. or

(v) an order is made by a Court or an effective resolution is passed for the dissolution of the Borrower or the Borrower stops payment of its debts generally or is deemed unable to pay its debts or ceases to carry on its business or any substantial part thereof, or makes any arrangement or composition with its creditors generally; or

(vi) an encumbrancer takes possession or a receiver is appointed by a Court or analogous judicial proceedings are taken against any of the Borrower's assets or undertakings or any distress or execution is levied or enforced upon or sued out or analogous judicial measures taken against any part of the Borrower's assets or property and any of the above is not satisfied or dismissed within 90 days of having been so levied, enforced or sued out, and in either case the value of the assets, undertakings or property involved is deemed to be likely to affect the Borrower's financial ability to fulfill its obligations hereunder; or

(vii) any governmental or other registration, licence or approval necessary to enable the Borrower to comply with or perform any of its obligation hereunder is revoked, withdrawn or withheld or otherwise fails to remain in full force and effect; or

(viii) it becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations hereunder in any material respect,

then LBI shall notify the Borrower that its obligations hereunder shall immediately cease and the Loan together with interest thereon and all other amounts owing and becoming due by the Borrower to LBI shall forthwith become due and payable on demand on receipt of such notice.

In the event of default by the Borrower, the Borrower shall provide LBI with cash collateral, or other guarantee acceptable to LBI, equal to the unavailed portion of all unexpired letters of credit opened or confirmed in connection with this Facility. Upon the expiration of all such letters of credit, LBI shall refund such cash collateral equal to the portion of said letters of credit remaining unavailed.

(b) In the event of default by the Borrower in payment on the due date by the time specified herein of any sum due hereunder (including under this Clause) the borrower shall pay to LBI on demand interest on such sum (as well after as before judgment) at a rate being the aggregate of:

(i) 5/8% (five eighths of one percent), in accordance with Clause 6 hereof,

(ii) 1% (one percent) Punitory Interest, and

(iii) the per annum rate offered by LBI to prime banks for deposits of Dollars of like amount to the defaulted sum for such period (not exceeding three months) as LBI may determine in the London Interbank Market for value two Business Days later at or about 11:00 a.m. in London on the Business Day immediately succeeding that on which LBI becomes aware of such default, or such other rate as determined in accordnace with Clause 7 hereof.

M. D.

28

So long as such default continues such rate shall be recalculated on the same basis except that such calculation shall be made on the last day of the preceding period.

Interest in respect of any default interest period shall, if unpaid at the end thereof be added (to the extent permitted by law) to the principal sum in default for the ensuing default interest period.

17. Miscellaneous

(a) The Borrower shall reimburse LBI on demand in respect of all costs, fees and expenses (including legal and out-of-pocket expenses) reasonably incurred by LBI in protecting or enforcing any of its rights hereunder or in suing for or recovering any sum due to LBI hereunder provided that any such expenses incurred in connection with legal proceedings shall only be reimbursed if the relevant court shall decide in favour of LBI.

(b) No delay or omission by LBI in exercising any of its rights hereunder shall be construed as a waiver thereof or as acquiescence in a default. Any exercise of only part of the rights, or any exercise in part of any of the rights, shall not preclude subsequent enforcement of any such rights which have not or have not fully been exercised.

(c) In case any one or more of the provisions contained herein should be invalid, illegal or unenforceable in any respect, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained herein shall not in any way be affected or impaired thereby.

(d) The Borrower shall indemnify LBI on demand against all losses and expenses incurred by LBI arising out of the occurrence of an Event of Default or the repayment of the Loan, pursuant to Clauses 13(a) or 16 other than on the last day of an Interest Period, including, but not limited to, losses incurred in liquidating or employing deposits from third parties acquired to effect or maintain the Loan or any part thereof. LBI's certificate evidencing the amount of such losses shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Borrower. In connection herewith, LBI agrees not to seek reimbursement with respect to loss of profits to which it might have been entitled during the remaining interest periods following repayment of the Loan. LBI also agrees that, in the case of Default, legal expenses will be paid net of the Punitory Interest due in accordance with Clause 16 (b)(ii) hereof. However, should the calculated Punitory Interest exceed the legal expenses then the Borrower will be obligated to pay only the Punitory Interest amount.

(e) Clause headings are inserted for ease of reference only and shall be ignored in construing the sense of any clause or clauses herein.

(f) All notices to be given pursuant to this Agreement shall be in writing or by authenticated telex and shall be addressed to each party at its address as specified in the preamble hereto or to such other address as either party shall from time to time advise the other. Each notice shall be effective when actually received.

M. D.

28

1105



(g) If, for the purpose of obtaining judgment in any court, it is necessary to convert a sum due hereunder in dollars into another currency (the 'Other Currency'), the rate of exchange used shall be that at which in accordance with normal banking procedures LBI could purchase dollars with the Other Currency on the Business Day preceding that on which final judgment is given. The obligation of the Borrower in respect of any such sum due from it to LBI shall, notwithstanding any judgment in such Other Currency, be discharged only to the extent that on the Business Day following receipt by LBI of any sum adjudged to be so due in the Other Currency, LBI may in accordance with normal banking procedures purchase dollars with the Other Currency; if the dollars so purchased are less than the sum originally due to LBI in dollars, the Borrower agrees, as a separate obligation and notwithstanding any such judgment, to indemnify LBI against such sum originally due to LBI in dollars. However, should the dollars so purchased be more than the sum originally due to LBI, then LBI agrees to remit to the Borrower such excess.

(h) This Agreement shall be governed by, and construed in accordance with the laws of the Commonwealth of Pennsylvania of the United States. The Borrower hereby agrees to submit to the exclusive jurisdiction of the courts of the Commonwealth of Pennsylvania of the United States and of Buenos Aires, Argentina.

To the extent that the Borrower may in any jurisdiction claim for itself or its assets immunity from suit, execution, attachment (whether in aid of execution, before judgment or otherwise) or legal process or to the extent that in any such jurisdiction there may be attributed to itself or its assets such immunity (whether or not claimed), the Borrower hereby irrevocably agrees not to claim and hereby irrevocably waives such immunity to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction with the intent, inter alia, that the foregoing waiver of immunity shall have applicable effect for the purposes of the United States Foreign Sovereign Immunities Act of 1976 in any proceedings to which such act is applicable, provided that properties of the public domain or used for the public service shall be immune from execution.

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have cause this Agreement to be duly executed in Pittsburgh the day and year first above written.

Signed for and on behalf of
LLOYDS BANK INTERNATIONAL LIMITED

____

Signed for and on behalf of
DIRECCION GENERAL DE FABRICACIONES MILITARES

____

